



PÉNZÜGYMINISZTERIUM

VERSENYKÉPESSÉGI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2019.12.05.

Vezetői összefoglaló

- Csütörtök reggelre a forint árfolyama az euróval, a svájci frankkal és a dollárral szemben is erősödött a szerda reggeli értékekhez képest.
- A BUX 20,2 milliárd forintos, jóval átlag feletti forgalom mellett 2,39 százalékos emelkedéssel zárta a szerdai kereskedési napot.
- A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton nem változtak a hozamok, a hosszú szegmensben stagnálást és 1-3 bázispontos hozamcsökkenést könyveltek el.
- A magyar 5 éves CDS továbbra is a 78-as értéken áll.
- A hazai kiskereskedelmi üzletek forgalmának volumene 2019 októberében 6,2 százalékkal haladta meg az előző év azonos időszakát.
- Emelkedtek a tőzsdeindexek a világ vezető borszejn a szerdai kereskedési napon.
- Növekedtek a hozamok a nemzetközi állampapírpiacokon.
- Árupiaci benchmarkok záró szintjei [változás az előző napi záró árfolyamokhoz képest]:
 - Brent olaj 63,00 USD/hordó [+3,46%];
 - WTI olaj 58,43 USD/hordó [+3,99%];
 - Arany 1 484,40 USD/uncia [+1,03%].
- Az amerikai ISM intézet (Institute for Supply Management) tegnap megjelent felmérése szerint 2019. novemberben lassult a teljesítménynövekedés az Amerikai Egyesült Államok nem feldolgozóipari ágazataiban.

Magyar tőke- és devizapiac

Erősödés
a forint
árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	331,11	25,54	4,2780	302,37	298,78
30 napja	331,06	25,50	4,2630	301,25	299,01

Csütörtök reggelre a forint árfolyama mindhárom vezető devizával szemben erősödött a szerda reggeli értékekhez képest. A hazai fizetőeszköz az euró és a svájci frank esetében a 30 napos szintje felett, a dollár esetében e szint alatt áll. A régiós devizák közül a cseh korona és a lengyel zloty is a 30 napos szint felett tartózkodik az euró ellenében.

Erősödéssel zárt
a hazai
értéktőzsde

A BUX 20,2 milliárd forintos, jóval átlag feletti forgalom mellett 2,39 százalékos emelkedéssel fejezték be a szerdai kereskedést. A hazai vezető részvények esetében erősödés volt megfigyelhető, a nap nyertese 3,99 százalékkal az OTP volt. A vizsgált régiós tőzsdék – a lengyel és a bolgár kivételével – pozitívan zárták a tegnapi napot.

Értékindeks	Érték	Változás (d/d)
BUX	44 078	2,39%
BUMIX	3 844,63	-1,15%
OTP Bank	14 870	3,99%
Richter	5 880	1,91%
Magyar Telekom	441	0,46%
MOL	2 844	1,57%

Forrás: BÉT, Reuters

Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

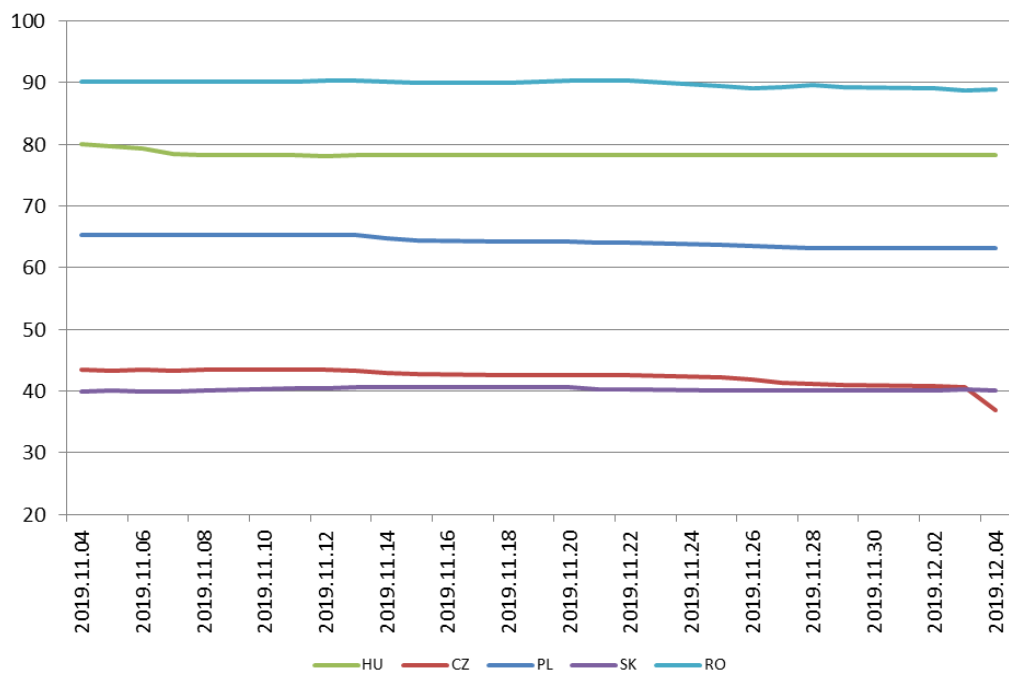
Stagnáló és
csökkenő hozamok
a magyar
állampapírpiacra

A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton nem változtak a hozamok, a hosszú szegmensben stagnálást és 1-3 bázispontos hozamcsökkenést könyveltek el. A magyar 5 éves CDS továbbra is a 78-as értéken áll. A régiós állampapírhozamok vegyesen változtak: a szlovák adósságfinanszírozás terhe 1 bázisponttal került lejjebb, a lengyel és a cseh 10 éves államkötvények hozama 3-3, míg a román papíré 1 bázisponttal emelkedett.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (% mid)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	1,99	3
Románia Y10	4,63	1
Csehország Y10	1,47	3
Szlovákia Y8	-0,04	-1

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (% mid)	Változás (bp)
M3	-0,06	0
M6	0,01	0
M12	-0,045	0
Y3	0,335	-1
Y5	1,135	-3
Y10	1,865	-2
Y15	2,675	0
Bubor ON	0,05	-1
5 év CDS	78	0

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: ÁKK, Reuters

Magyar makrogazdasági hírek

Emelkedett a kiskereskedelmi üzletek forgalma

A Központi Statisztikai Hivatal tájékoztatása szerint 2019 októberében a kiskereskedelmi üzletek forgalmának volumene a nyers és a naptárhatástól megtisztított adatok szerint egyaránt 6,2 százalékkal haladta meg az előző év azonos időszaki szintet. Az élelmiszer- és élelmiszer jellegű vegyes kiskereskedelmi üzletekben 3,4, a nem élelmiszer-kiskereskedelmi üzletekben 9,8, az üzemanyag-kiskereskedelemben pedig 5,4 százalékkal emelkedett az értékesítés naptárhatástól megtisztított volumene. A forgalom volumene 2019. január–októberben 5,9 százalékkal volt nagyobb az előző év azonos időszakánál.

Globális tőke- és nyersanyagpiac

Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	403	1,18%
FTSE 100	7 189	0,42%
DAX	13 141	1,16%
S&P 500	3 113	0,63%
DJIA	27 650	0,53%
Nikkei 225	23 300	0,71%

Forrás: Reuters, Marketwatch

Emelkedtek a tőzsdeindexek a világ vezető borszén a szerdai kereskedési napon. Az erősödést elsősorban az amerikai-kínai kereskedelmi megállapodással kapcsolatos optimizmus visszatérte okozta a piacokon. Trump amerikai elnök keddi, kétségeket ébresztő beszéde után ugyanis olyan sajtóhírek láttak napvilágot, miszerint az amerikai tárgyaló fél a Kínával szembeni vámtételek december 15-i életbe lépése előtt lehetségesnek tartja az első körös megállapodás létrejöttét. Európában négy napos veszteséges szériát követően emelkedtek a részvényindexek. Az erősödés az amerikai-kínai kereskedelmi vita enyhülése mellett a technológiai szektor részvényeinek volt köszönhető. A legnagyobb nyereséget a páneurópai Stoxx 600, és a német DAX érte el, mindkettő 1,2 százalékkal növekedett, míg a londoni FTSE 100 mutató közel fél százalékkal került feljebb. A Wall Street vezető indexei az elmúlt napok esése után – az európai borszékhez képest mérsékeltebb – erősödést könyvelhettek el. A vezető iparvállalatok Dow Jones indexe 0,53 százalékkal, az S&P 500 mutatója 0,63 százalékkal nőtt, míg a technológiai részvények Nasdaq Composite mutatója 0,54 százalékkal került feljebb a zárásra. Az ázsiai borszék is jól teljesítettek, a régió valamennyi tőzsdéje pozitív tartományban fejezte be a ma hajnali kereskedést. A japán Nikkei mutató 0,7, az Asia Dow 0,5, a Shanghai index pedig 0,7 százalékos erősödött a zárásra.

Nemzetközi állampapírpiac (10 éves)		
amerikai	1,78	6
spanyol	0,44	3
olasz	1,38	0
portugál	0,37	1
német	-0,32	3
francia	-0,01	4

Forrás: Reuters, Marketwatch

Növekedtek a hozamok a nemzetközi állampapírpiacokon. Az előző napi jelentős csökkenések után korrekció következett be a hozamokban. A legnagyobb mértékű, 6 bázispontos emelkedés kedden legjobban visszaeső amerikai kötvényhozamban következett be. A többi államadósság-finanszírozás

terhében 4 pontos és az alatti emelkedést regisztráltak, míg az olasz papír esetében nem volt kimutatható mértékű elmozdulás.

Olaj- és aranyárfolyam

Meredeken emelkedtek az olajárak szerdán. Az árfolyamok azt követően lóttek ki, hogy az amerikai kormányzati adatok 6 hét után először jelezték a nyersolajkészletek csökkenését. Az Energia Információs Ügynökség (EIA) jelentése szerint az előző héten 4,9 millió hordóval csökkentek az USA nyersolajkészletei. Az amerikai WTI januári határidős ára 4 százalékot erősödött, míg a világszerte benchmarkként szolgáló Brent olajfajta februári határidős árfolyama a keddi öthetes mélypontról elmozdulva 3,5 százalékkal emelkedett.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 63,00	3,46%	Arany	\$ 1 480,20	-0,30%
WTI olaj	\$ 58,43	3,99%			

Mérséklődött az arany ára tegnap. A kereskedelmi megállapodás körüli optimizmus növekedése visszafogta a nemesfém iránti keresletet. A februári jegyzésű arany unciánkénti ára – az előző napi záráshoz képest – 4,20 dollárral, azaz 0,3 százalékkal került lejjebb a nap végére.

Globális makrogazdasági hírek

Mérséklődés az USA nem feldolgozóipari ágazataiban

Az amerikai ISM intézet (Institute for Supply Management) tegnap megjelent felmérése szerint 2019. novemberben lassult a teljesítménynövekedés az Amerikai Egyesült Államok nem feldolgozóipari ágazataiban. Az ISM nem feldolgozóipari beszerzésimenedzser-indexe (BMI) 53,9 pontra csökkent az októberi 54,7 pontról. Bár a visszaesés nagyobb az elemzők által vártnál képest, a szektor bővülése már a 118. hónapja tart. Az üzleti aktivitás alindexe csökkent, míg az új megrendelések és a foglalkoztatottság alindexei enyhén növekedtek októberhez képest.